

证券简称：拓荆科技

证券代码：688072

上海企业咨询服务（集团）股份有限公司

关于

拓荆科技股份有限公司

2025年限制性激励计划（案）

之

独立财务顾问报告

！

2025年3月

目录

一、 义	3
二、	4
三、 假	5
、	6
(一)	
(二)	
(三)	
()	
(五)	
(六)	
五、	14
(一)	
(二)	
(三)	
()	
(五)	
(六)	
(七)	
(八)	
(九)	
()	
(一)	
(二)	
六、 件	22
(一)	
(二)	

一、释义

1. 上 公 、公 、 : 份 公 (内 下 公)。
2. 划、 划、 划: 份 公 2025 划。
3. 、 二 : 划 予 件 , 件 分 公 A 。
4. : 划 , 公 事、 人 、 人 事会 为 其他 。
5. 予 : 公 予 。
6. 予价 : 公 予 一 价 。
7. : 予之 全 作 。
8. : 件 , 上 公 为。
9. 件: 划 , 为 件。
10. : 件 , , 为交 。
- 11.《公 》: 《中 人 共 公 》
- 12.《 》: 《中 人 共 》
- 13.《 》: 《上 公 》
- 14.《上 》: 《上 交 上 》
- 15.《 》: 《 上 公 4 — 信 》
- 16.公 : 《 份 公 》
- 17.中 会: 中 会。
18. 交 : 上 交 。
- 19.元: 人 元。

二、声明

告作下：

(一) 告依件、供，
划各保：供出具告
依件、准、，不任何、
假，其、准、。
不任何任。

(二) 仅划东公
、，东上公发，不
任何，依告做出任何决产
，均不任。

(三) 任何其他个人供
告中列信告做任何。

() 上公全体东上公公
关于划关信。

(五) 勤勉、上公全体东，
依公原划事了入
了关，包上公、关事会、东大
会决、关公告，上公关人了，
上出具了告，告、准
任。

告《公》《》《》、
件，上公供关作。

三、基本假设

发告，下列假上：

(一) 关、大变化；

(二) 依具、准、

；

(三) 上公划出具关件、；

() 划不其他，协够

准，够；

(五) 划各够信划

关协全义；

(六) 其他不不因大不。

！

四、本次限制性股票激励计划的主要内容

2025 划 上 公 事会下 与
会 , 前中 境 况, 公
划。
告 划
发 专业 。

划 人 不 1072 人, 占公 2024 12 31 全
人 69.97%。包 公 公告 划 公 任 事、
人 、 人 事会 为 其他 。
以上 中, 事 公 东大会 举, 人 公
事会 任, 公 予 划
内与公 劳动关 。

以上 包 外 人 , 公 其 入 划 原因 于: 半
体 业 内 场 不 增 , 业人 争 , 人
公 发 保 争 原动 。外 公 位上 任
, 公 发 作 , 为公
下 。 境外公 , 划 加
促 公 人 伍 , 从 于公 发 。

以上 包 公 5%以上 份 东 一 动人。上 人
为公 团 , 具 丰 关 , 公 、
发 发 具 关 动作 。 划 上 人
入 《上 》 关 公 况 发 ,
具 。

划 予 各 分 况 下 :

--	--	--	--	--

		2 ,000	1. 1 %	0.00 %
		1 ,000	1.1 1%	0.00 %
		10,000	0. %	0.00 %
		11,000	0. %	0.00 %
		11,000	0. %	0.00 %
		11,000	0. %	0.00 %
		10,000	0. %	0.00 %
		10,000	0. %	0.00 %
		10,000	0. %	0.00 %
		,000	0. 10%	0.002 %
		,000	0. 10%	0.002 %
		129,000	10.1744%	0.0461%
10 1		1,1 ,	. 2 %	0. 0 1%
1072		1,267,894	100.0000%	0.4533%

1

1%

20%

2

3

1. 划

划 具

名 全 内 划 公
划 公告 公 1%。

1. 划
划 予之
全 作 之 ， 不 36个 。

2. 予
予 划 公 东大会 事会 。 予
为交 ， 公 东大会 60 内 予 公告。
公 60 内 上 作 ， 划， 予
。

3.
划 予 件
例分 ， 为 划 内 交 ， 但不 下列
内 ：

(1) 公 告、半 告公告前 五 内，因 原因 公告
， 原 公告 前 五 ， 公告前一 ；

(2) 公 告、业 告、业 公告前五 内；

(3) 公 其 品 交 价 产 大 大事件
发 之 决 中， 依 之 内；

(4) 中 会 上 交 其他 。

上 “ 大事件”为公 依 《上 》 交 其他
大事 。

划 予 具体 下：

--	--

划 前不 、 于 保
偿 债 。 但 于 公 增
、 增加 份同 受 件 ， 且 之前不 、 于
保 偿 债 ， 不 ， 因前 原因 份同
不 。

1. 予价

划 予价 为 90 元， 予 件
件 ， 以 90 元 价 公 从二 场回 公 A
。

2. 予价

划 予价 为 90 元。
划 公 前 1 个交 交 均价为 175.66 元， 予价
占前 1 个交 公 A 交 均价 51.24%；
划 公 前 20 个交 交 均价为 170.78 元， 予价
占前 20 个交 公 A 交 均价 52.70%；
划 公 前 60 个交 交 均价为 165.78 元， 予价
占前 60 个交 公 A 交 均价 54.29%；
划 公 前 120 个交 交 均价为 165.89 元， 予
价 占前 120 个交 公 A 交 均价 54.25%。

3. 价依

予价 于 公 发 前 信 内 价
， 与 原 ， 于保 公 化
划 ， 一 团 ， 为公
发 供保 。

公 主 从事 半 体专 发、 产、 ，
了一 列具 主 产 ， 于主 业 产品中， 且
。 于半 体 业 ， 且 下 动、

供关因加动下，半体业发
 动，业争为，同公况会受
 产业以变化，公境具一不
 ，公主发依公内具化、专业化
 半体发团。划予价于
 分发公团主动、人
 ，从增公争。划价了
 划公份因，了
 予，了原，不会公，体
 了公，具。
 上，关、件上，公决
 划予价为90元/，划加团，
 与。

1. 予件
 同下列予件，公予，之，
 下列任一予件，不予：
 (1) 公发下任一：
 1) 一个会会告会出具
 告；
 2) 一个会告内会出具
 告；
 3) 上36个内出、公、公
 分；
 4) 不；
 5) 中会其他。
 (2) 发下任一：
 1) 12个内交为不人；

- 2) 12个 内 中 会 其 出 为不 人 ；
- 3) 12个 内因 大 为 中 会 其 出 场 入 ；
- 4) 具 《公 》 不 任公 事、 人 ；
- 5) 不 与上 公 ；
- 6) 中 会 其他 。

2. 件

同 以下 件 分
事 ：

(1) 公 发 下任一 ：

- 1) 一个会 会 告 会 出具 告；
- 2) 一个会 告内 会 出具 告；
- 3) 上 36个 内出 、公 、公 分 ；
- 4) 不 ；
- 5) 中 会 其他 。

(2) 发 下任一 ：

- 1) 12个 内 交 为不 人 ；
- 2) 12个 内 中 会 其 出 为不 人 ；
- 3) 12个 内因 大 为 中 会 其 出 场 入 ；
- 4) 具 《公 》 不 任公 事、 人 ；
- 5) 不 与上 公 ；
- 6) 中 会 其他 。

公 发 上 (1) 之一 ， 划
但 ， 作 ； 发 上 (2)
不 予 ， 但
， 作 。

(3) 各 任
各 前，均 12 个 以上 任
。

(4) 公 业
划 为2025-2026 个会 ， 个会 一 。
以公 2023 业 入 2023 于上 公 东 为业 ，
各 业 入 业 增 (A)、各 业
增 (B) ， 各 业 况 公
例，各 业 下 ：

		A		B	
		Am	(An)	Bm	(Bn)
	202	%	0%	0%	0%
	202	122%	100%	0%	0%

	100%!	100%	0%!	0%!	0
--	-------	------	-----	-----	---

=个人划公

例 个人 例。

划 因 原因不 不 全
，作 ，不 下一个 。

划 其他内 《 份 公 2025
划（ ）》。

五、独立财务顾问意见

2025

1. 不 《 》 不 划 ；
 - (1) 一个会 会 告 会 出具 告；
 - (2) 一个会 告内 会 出具 告；
 - (3) 上 36 个 内出 、公 、公 分 ；
 - (4) 不 ；
 - (5) 中 会 其他不 划 。
2. 2025 划 、 、 各 中 分 、 、 予价 、 予 件、 、 、 、 个人 况发 变 化 何 划、 划 变 均 关 、 件 。
- 且 出 下列 之一 ， 划 ；
 - (1) 一个会 会 告 会 出具 告；
 - (2) 一个会 告内 会 出具 告；
 - (3) 上 36 个 内出 、公 、公 分 ；
 - (4) 不 ；
 - (5) 中 会 其他 划 。公 出 划 上 ， 划 但 不 作 。

3. 划 不会 分 不 上 件 。

， 为： 划

关 。

划 了 划 、 予

、 ， 作 均 关 、 件 关

， 划 作上 。

， 为： 划

关 、 件 ， 且 作 上具 。

2025 划 全 关

、 件 ， 不 下列 ：

1. 12个 内 交 为不 人 ；

2. 12个 内 中 会 其 出 为不 人 ；

3. 12个 内因 大 为 中 会 其 出

场 入 ；

4. 具 《公 》 不 任公 事、 人 ；

5. 不 与上 公 ；

6. 中 会 其他 。

中 公 事、 事。

， 为： 划

《上 》 之 。

1. 划 出

2025 划 出 ， 《上 》

：全 内 划 ， 不

公 20%。

2. 划 出 分

划中，任何一名 全 内 划
均 公 1%。

， 为： 划

出 《上 》 之 . ， 个
分 ， 《 》 。

划中 ：

“ 为 ”、“公 不为 依
划 关 供 以 其他任何 ，包 为
其 供 保”。

， 告出具 ， 为：

划中，上 公 不 为 供任何
， 《 》 二 一 。

予价 为 90 元， 予 件
件 ， 以 90 元 价 公 从二 场回 公 A
。

划 公 前 1 个交 交 均价为 175.66 元， 予价
占前 1 个交 公 A 交 均价 51.24%；

划 公 前 20 个交 交 均价为 170.78 元， 予价
占前 20 个交 公 A 交 均价 52.70%；

划 公 前 60 个交 交 均价为 165.78 元， 予价
占前 60 个交 公 A 交 均价 54.29%；

划 公 前 120 个交 交 均价为 165.89 元， 予

价 占前 120 个交 公 A 交 均价 54.25%。

1. 公 予价 价 了《 》 二
三 《上 》 之 10.6 , 价 具 。

予价 价 公 二 事会 三 会 、 二 事会
二 会 , 关 件 ;

2. 予价 于 公 发 前 信 内 价
, 与 原 , 于保 公 化
划 , 一 团 , 为公

发 供保 。

公 主 从事 半 体专 发、 产、 ,
了一 列具 主 产 , 于主 业 产品中, 且
。 于半 体 业 , 且 下 动、
供 关 因 加 动 下, 半 体 业 发
动 , 业 争 为 , 同 公 况会受
产业 以 变化 , 公 境具 一 不
, 公 主 发 依 公 内 具 化、专业化
半 体 发 团 。 划 予价 于
分 发公 团 主 动 、 人 人
, 从 增 公 争 。 划 价 了
划 公 份 因 , 了
予 , 了 原 , 不会 公 , 体
了公 , 具 。

, 为: 划
予价 《上 》 之 . , 关 价依 价
、 , 于 划 , 于公 团
人 , 于公 发 , 不 上 公
全体 东 。

1. 划 关 、
份 公 2025 划 《 》《上
关 ， 且 《公 》《 》 关 、
件 。

2. 与
划 予 各 件
例分 。 划 件 中 包 任 ，
各 前，均 12 个 以上 任 。各
例分 占 50%、50%。
件 ， 为 件
事 ， 件 不 作 。
， 为： 划不
上 公 全体 东 ， 《 》 二 、二 五
， 以 《上 》 之 .、 . 。

2006 3 《 业会 准 》中 关 ，
作为 于 ， 予 公 价
内 入会 。
《 业会 准 》 11 — 份 》 《 业会 准 》 22 —
— 具 》 ， 公 个 债 ，
人 变动、业 况 信 ，
， 予 公 价 ，
入 关 公 。
为了 、准 公 划 公 ，
为 《 业会 准 》 份 》 《 业
会 准 具 》 前 下， 关

公 业 外，公 个人 了 体 ，
 够 作 做出 为准 、全 价。公
 关 ， 个人 件。
 分 ， 为： 划中
 体 。

划， 业 外，
 同 以下 件 ：

1. 发 以下任一 ：

(1) 一个会 会 告 会 出具
 告；

(2) 一个会 告内 会 出具
 告；

(3) 上 36 个 内出 、公 、公
 分 ；

(4) 不 ；

(5) 中 会 其他 。

2. 发 以下任一 ：

(1) 12 个 内 交 为不 人 ；

(2) 12 个 内 中 会 其 出 为不 人 ；

(3) 12 个 内因 大 为 中 会 其 出
 场 入 ；

(4) 具 《公 》 不 任公 事、 人 ；

(5) 不 与上 公 ；

(6) 中 会 其他 。

发 上 1 之一 ， 划
 但 不 ； 发 上 2 不

予，不

六、备查文件及咨询方式

- 1. 份 公 2025 划 ()
- 2. 份 公 二 事会 三 会 决
- 3. 份 公 二 事会 二 会 决

位名 : 上 业争»±j /TTTT5 1 Tf (o), 0.24 ET Q q 0.24h»•§î² 0.24 0 640.08 cm BT 5

（此页无正文，为《上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司关于拓荆科技股份有限公司2025年限制性股票激励计划（草案）之独立财务顾问报告》的签字盖章页）

经办人：金川容

上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司

2025年2月5日

